

# Companhia do Metro Bahia

**Demonstrações Financeiras  
Intermediárias Condensadas  
Referentes ao Período Findo em 31  
de março de 2020**

# Conteúdo

<b>Relatório sobre a revisão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas</b>	<b>3</b>
<b>Balanço patrimonial intermediário condensado</b>	<b>5</b>
<b>Demonstração intermediária condensada do resultado</b>	<b>6</b>
<b>Demonstração intermediária condensada do resultado abrangente</b>	<b>7</b>
<b>Demonstração intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido</b>	<b>8</b>
<b>Demonstração intermediária condensada dos fluxos de caixa – método indireto</b>	<b>9</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas</b>	<b>10 - 29</b>



KPMG Auditores Independentes  
Rua Arquiteto Olavo Redig de Campos, 105, 6º andar - Torre A  
04711-904 - São Paulo/SP - Brasil  
Caixa Postal 79518 - CEP 04707-970 - São Paulo/SP - Brasil  
Telefone +55 (11) 3940-1500  
kpmg.com.br

## **Relatório sobre a revisão de demonstrações financeiras intermediárias condensadas**

Aos Conselheiros e Diretores da  
**Companhia do Metrô Bahia**  
Salvador - BA

### **Introdução**

Revisamos as demonstrações financeiras intermediárias condensadas da Companhia do Metro Bahia ("Companhia") em 31 de março de 2020, que compreendem o balanço patrimonial condensado em 31 de março de 2020 e as respectivas demonstrações condensadas do resultado e do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o período de três meses findo naquela data, e as notas explicativas às demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

A administração da Companhia é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas de acordo com o Pronunciamento Técnico CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária. Nossa responsabilidade é a de expressar uma conclusão sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas com base em nossa revisão.

### **Alcance da revisão**

Conduzimos nossa revisão de acordo com as normas brasileiras e internacionais de revisão (NBC TR 2410 - Revisão de Informações Intermediárias Executada pelo Auditor da Entidade e ISRE 2410 – *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*, respectivamente). A revisão de demonstrações financeiras intermediárias consiste na realização de indagações, principalmente às pessoas responsáveis pelos assuntos financeiros e contábeis e na aplicação de procedimentos analíticos e de outros procedimentos de revisão. O alcance de uma revisão é significativamente menor do que o de uma auditoria conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria e, conseqüentemente, não nos permite obter segurança de que tomamos conhecimento de todos os assuntos significativos que poderiam ser identificados em uma auditoria. Portanto, não expressamos uma opinião de auditoria.



### **Conclusão**

Com base em nossa revisão, não temos conhecimento de nenhum fato que nos leve a acreditar que as demonstrações financeiras intermediárias condensadas em 31 de março de 2020, não estão elaboradas, em todos os aspectos relevantes, de acordo com o CPC 21(R1) - Demonstração Intermediária.

São Paulo, 15 de maio de 2020.

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP014428/O-6



Fernanda A. Tessari da Silva  
Contadora CRC 1SP-252905/O-2

# COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Balanço patrimonial intermediário condensado  
em 31 de março de 2020  
(Em milhares de Reais)

	Nota	31/03/2020	31/12/2019		Nota	31/03/2020	31/12/2019
<b>Ativo</b>				<b>Passivo</b>			
<b>Circulante</b>				<b>Circulante</b>			
Caixa e equivalentes de caixa	6	673	4.247	Financiamentos	13	63.714	59.552
Aplicações financeiras	6	121.790	63.448	Nota promissória	14	58.289	-
Ativo financeiro	8	268.063	215.972	Fornecedores	15	118.184	119.794
Adiantamento à fornecedor		8.757	8.044	Fornecedores e contas a pagar - partes relacionadas	10	3.441	3.456
Tributos a recuperar		5.885	8.433	Impostos e contribuições a recolher		870	955
Contas a receber	7	199.069	153.212	Obrigações sociais e trabalhistas		25.221	21.762
Contas a receber - partes relacionadas	10	54	63	Outras contas a pagar		1.725	1.121
Estoques (materiais sobressalentes)		5.178	9.396				
Despesas antecipadas e outros		4.262	6.381				
Total do ativo circulante		613.731	469.196	Total do passivo circulante		271.444	206.640
<b>Não circulante</b>				<b>Não circulante</b>			
<b>Realizável a longo prazo</b>				<b>Realizável a longo prazo</b>			
Contas a receber	7	41.839	39.467	Financiamentos	13	3.331.766	3.344.526
Ativo financeiro	8	1.735.018	1.723.644	Outras obrigações		81	81
Tributos a recuperar		3.176	2.353	Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	16	1.311	1.249
Tributos diferidos	9b	71.239	83.365				
Estoques (materiais sobressalentes)		5.303	-	Total do passivo não circulante		3.333.158	3.345.856
Despesas antecipadas e outros		862	789				
		1.857.437	1.849.618				
<b>Imobilizado</b>	11	38.490	40.056	<b>Patrimônio líquido</b>			
<b>Intangível</b>	12	2.668.461	2.749.107	Capital social	17	1.745.342	1.745.342
<b>Intangível em construção</b>	12	24.727	20.349	Prejuízos acumulados		(147.098)	(169.512)
						1.598.244	1.575.830
Total do ativo não circulante		4.589.115	4.659.130				
Total do ativo		5.202.846	5.128.326	Total do passivo e patrimônio líquido		5.202.846	5.128.326

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

# COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração financeira intermediária condensada do resultado para o período findo em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais, exceto quando indicado de outra forma)

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
<b>Receita operacional líquida</b>	18	201.963	149.993
<b>Custos dos serviços prestados</b>			
Custo de construção		(19.461)	(14.208)
Serviços		(6.725)	(6.382)
Depreciação e amortização	11 e 12	(23.204)	(20.246)
Custo com pessoal		(23.051)	(22.250)
Materiais, equipamentos e veículos		(2.185)	(2.106)
Energia elétrica		(7.003)	(7.690)
Outros		(3.541)	(4.343)
		<u>(85.170)</u>	<u>(77.225)</u>
<b>Lucro bruto</b>		<u>116.793</u>	<u>72.768</u>
<b>Despesas operacionais</b>			
<b>Despesas gerais e administrativas</b>			
Despesas com pessoal		(4.415)	(5.193)
Serviços		(3.300)	(3.440)
Materiais, equipamentos e veículos		(454)	(430)
Depreciação e amortização	11 e 12	(510)	(621)
Campanhas publicitárias e eventos, feiras e informativos		(351)	(63)
Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários		(62)	(26)
Água, luz, telefone, internet e gás		(66)	(132)
Contribuições a sindicatos e associações de classe		(89)	(151)
Gastos com viagens e estadias		(46)	(248)
Despesas legais e judiciais		(563)	(1.079)
Ressarcimento a terceiros		(576)	(744)
Provisão para perda esperada - contas a receber		(65)	(28)
Outros		(895)	(336)
		<u>(11.392)</u>	<u>(12.491)</u>
<b>Outros resultados operacionais</b>		<u>37</u>	<u>104</u>
<b>Resultado antes do resultado financeiro</b>		105.438	60.381
Resultado financeiro	19	<u>(70.898)</u>	<u>(89.544)</u>
<b>Lucro (prejuízo) operacional antes do imposto de renda e da contribuição social</b>		34.540	(29.163)
Imposto de renda e contribuição social - diferidos	9a	<u>(12.126)</u>	<u>9.751</u>
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>		22.414	(19.412)

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

# COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração financeira intermediária condensada do resultado abrangente  
para o período findo em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	Nota	31/03/2020	31/03/2019
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>		22.414	(19.412)
<b>Outros resultados abrangentes</b>			
<b>Itens que serão reclassificados subsequentemente para a demonstração do resultado</b>			
Resultado de <i>hedge</i> de fluxo de caixa	20	-	172
Ativação de <i>hedge</i> de fluxo de caixa		-	1.869
Imposto de renda e contribuição social - diferidos		-	(694)
		-	1.347
<b>Total do resultado abrangente do período</b>		<u>22.414</u>	<u>(18.065)</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas

# COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração financeira intermediária condensada das mutações do patrimônio líquido para o período findo em 31 de março de 2020 e 2019

(Em milhares de Reais)

	<u>Capital Social</u>	<u>Prejuízos acumulados</u>	<u>Ajuste de avaliação patrimonial</u>	<u>Total</u>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2019</b>	1.570.342	(166.793)	295	1.403.844
Prejuízo líquido do período	-	(19.412)	-	(19.412)
Outros resultados abrangentes	-	-	1.347	1.347
<b>Saldos em 31 de março de 2019</b>	<u>1.570.342</u>	<u>(186.205)</u>	<u>1.642</u>	<u>1.385.779</u>
<b>Saldos em 1º de janeiro de 2020</b>	1.745.342	(169.512)	-	1.575.830
Lucro líquido do período	-	22.414	-	22.414
<b>Saldos em 31 de março de 2020</b>	<u>1.745.342</u>	<u>(147.098)</u>	<u>-</u>	<u>1.598.244</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.



# COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

Demonstração financeira intermediária condensada dos fluxos de caixa – Método indireto para o período findo em 31 de março de 2020 e 2019  
(Em milhares de Reais)

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
<b>Fluxo de caixa das atividades operacionais</b>		
<b>Lucro (prejuízo) líquido do período</b>	<b>22.414</b>	<b>(19.412)</b>
Ajustes por:		
Imposto de renda e contribuição social diferidos	12.126	(9.751)
Depreciação e amortização	23.714	20.867
Juros e variação monetária sobre financiamentos e debêntures	71.456	90.393
Ajuste a valor presente do ativo financeiro	(50.484)	(67.814)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	1	(11)
Constituição e reversão da provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	810	713
Atualização monetária da provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	38	14
Constituição da provisão para perda esperada	65	28
	<u>57.726</u>	<u>34.439</u>
<b>Variações nos ativos e passivos</b>		
<b>(Aumento) redução dos ativos</b>		
Contas a receber	(48.294)	5.833
Contas a receber - partes relacionadas	9	153
Tributos a recuperar	1.725	1.914
Ativo financeiro	(8.646)	24.260
Recebimento ativo financeiro	70.839	118.037
Despesas antecipadas e outros créditos	2.046	1.515
Estoques	(1.085)	(305)
Adiantamento a fornecedores	(713)	(1.540)
<b>Aumento (redução) dos passivos</b>		
Fornecedores	(1.611)	(53.586)
Fornecedores - partes relacionadas	(640)	694
Obrigações sociais e trabalhistas	3.459	2.541
Impostos e contribuições a recolher	(85)	(506)
Pagamento de provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários	(786)	(701)
Outras contas a pagar	604	1.355
	<u>96.962</u>	<u>114.691</u>
<b>Caixa líquido proveniente das atividades operacionais</b>	<b>96.962</b>	<b>114.691</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de investimentos</b>		
Liquidação de operações com derivativos	-	(2.069)
Aquisição de ativo imobilizado	(128)	(100)
Adições ao ativo intangível	(20.301)	(1.742)
Aplicações financeiras líquidas de resgate	(58.342)	(16)
	<u>(78.771)</u>	<u>(3.927)</u>
<b>Caixa líquido usado nas atividades de investimentos</b>	<b>(78.771)</b>	<b>(3.927)</b>
<b>Fluxo de caixa das atividades de financiamento</b>		
Financiamentos, debêntures e notas promissórias:		
Captações	60.788	391.816
Pagamentos de principal	(11.607)	(407.561)
Pagamentos de juros	(70.946)	(77.565)
	<u>(21.765)</u>	<u>(93.310)</u>
<b>Caixa líquido usado nas atividades de financiamentos</b>	<b>(21.765)</b>	<b>(93.310)</b>
<b>(Redução) / Aumento do caixa e equivalentes de caixa</b>	<b>(3.574)</b>	<b>17.454</b>
<b>Demonstração da (redução) / aumento do caixa e equivalentes de caixa</b>		
No início do período	4.247	56.640
No final do período	673	74.094
	<u>(3.574)</u>	<u>17.454</u>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**1. Contexto operacional**

A Companhia do Metrô da Bahia (“Companhia”), com sede localizada na rua Afeganistão do bairro Calabefão em Salvador – BA, tem como objeto social exclusivo realizar a exploração da concessão patrocinada pelo Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas (SMSL) outorgada pelo Estado da Bahia, compreendendo sua implantação, operação e manutenção e todas as atividades necessárias ou convenientes a este fim, incluindo, sem se limitar, a execução de serviços e obras, compra de equipamentos, montagens, adequação, manutenção e operação dos terminais de integração de passageiros, a implantação e gestão do sistema de bilhetagem eletrônica, e os demais atos correlatos ao cumprimento do contrato de concessão decorrente da concorrência promovida pelo Governo do Estado da Bahia.

A Concessão compreende os terminais de integração de passageiros, sendo eles: Acesso Norte, Retiro, Pirajá, Rodoviária Norte, Rodoviária Sul, Pituaçu, Mussurunga e Aeroporto; e, duas linhas metroviárias abrangendo 23 Estações, sendo elas: Lapa, Campo da Pólvora, Brotas, Bonocô, Acesso Norte 1, Acesso Norte 2, Retiro, Bom Juá, Pirajá, Campinas, Cajazeiras/Águas Claras, Detran, Rodoviária, Pernambuco, Imbuí, CAB, Pituaçu, Flamboyant, Tamburugy, Bairro da Paz, Mussurunga, Aeroporto e Lauro de Freitas, num total de 41km de linha metroviária, sendo que a operação se desenvolverá de acordo com os Marcos Operacionais previstos no Contrato.

A Companhia do Metrô da Bahia, de capital fechado, foi constituída em 9 de setembro de 2013 e o Contrato de Concessão assinado com o Governo do Estado da Bahia em 15 de outubro de 2013, pelo prazo de 30 anos.

Neste trimestre não ocorreram mudanças relevantes no contexto operacional, em relação às demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019, exceto para a abaixo descrita:

Em 16 de março de 2020, foi assinado o Termo Aditivo nº 7 ao Contrato de Concessão, o qual promoveu alterações nas obrigações contratuais referentes a investimentos, redefinição das contraprestações com alterações econômico-financeiras e redefinição do cronograma de Eventos de Aporte e Marcos Operacionais.

**1.1. Efeitos da pandemia do COVID-19**

Em 31 de janeiro de 2020, a Organização Mundial da Saúde (OMS) anunciou que o coronavírus (COVID-19) era uma emergência de saúde global, passando a ser considerado pandemia em anúncio feito pela OMS em 11 de março de 2020. A pandemia desencadeou decisões significativas de governos e entidades do setor privado, que aumentaram o grau de incerteza para os agentes econômicos e estão gerando impactos relevantes na Companhia.

A Companhia tem acompanhado diariamente a movimentação e, até 31 de março de 2020, verificou o seguinte resultado do levantamento em termos de passageiros transportados:

Metrô Bahia	16/Março/2020 a 31/Março/2020 vs 16/Março/2019 a 31/Março/2019	01/Janeiro/2020 a 31/Março/2020 vs 01/Janeiro/2019 a 31/Março/2019
Demanda de Passageiros	-56,44%	-4,85%

A Controladora Indireta (CCR S.A.) instalou comitê de crise, conforme divulgado no Fato Relevante de 18 de março de 2020, para avaliar o impacto da pandemia sobre seus negócios e sobre as pessoas, e vem tomando as medidas necessárias diante dos eventos que vão se sucedendo.

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA  
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

Abaixo demonstramos as principais análises e suas respectivas conclusões para os principais possíveis impactos sobre essas demonstrações financeiras intermediárias condensadas:

Avaliação de continuidade operacional

- Revisamos e elaboramos semanalmente cenários gerenciais de fluxos de caixa, de modo a facilitar a tomada de decisões e a antecipação de ações para evitar/atenuar impactos adversos. Em tais cenários, não se identificou problemas relacionados à liquidez ou à quebra de *covenants* da Companhia.
- O evento da pandemia tem causado elevada volatilidade nos mercados financeiros, inclusive no câmbio, onde foi possível constatar importante depreciação do Real frente ao Dólar norte-americano. A Companhia não possui exposição cambial importante.

Na revisão dos fluxos de caixa foram consideradas as medidas, abaixo elencadas, que foram adotadas com o objetivo de preservação de caixa e aumento de liquidez, diante a situação de crise. São elas:

- Contenção de despesas, priorização de investimentos;
- Adoção da MP 936/2020, com o intuito de preservar empregos, reduzindo o salário e carga horária de todo o pessoal de liderança em 25%, pelo prazo de 3 meses, com início em maio de 2020, e suspendendo o contrato de trabalho por período de tempo determinado de parte colaboradores do grupo de liderados.
- Sob o ponto de vista dos financiamentos, o Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES) lançou programa emergencial, promovendo a suspensão do pagamento das prestações dos financiamentos pela Companhia, entre abril e setembro de 2020, sendo que os valores das prestações suspensas serão incorporados ao saldo devedor e redistribuído nas parcelas restantes da dívida, mantido o termo final do contrato. A suspensão é válida para contratos de financiamentos diretos com o BNDES. Já foi obtida a aprovação para a Companhia.

Avaliação de ativos não financeiros e realização do imposto de renda e contribuição social diferidos

Sob o ponto de vista regulatório nacional e internacional, a Companhia entende que o seu contrato de concessão está resguardado por cláusulas de proteção contra eventos de força-maior e/ou casos fortuitos, além do contrato possuir cláusulas de mitigação de frustração de demanda.

A Companhia obteve parecer de consultor jurídico independente, corroborando o entendimento dela com relação às proteções do contrato de concessão acima mencionado e sobre o evento da pandemia do COVID-19 ser classificado como evento de força-maior.

Ainda sob o ambiente regulatório, a Advocacia Geral da União (AGU), emitiu o seguinte parecer:

- Parecer nº 261/2020, à Secretaria de Fomento, Planejamento e Parcerias do Ministério da Infraestrutura, onde conclui pelo direito dos concessionários a terem seus contratos de concessão reequilibrados pela decorrência dos impactos da referida pandemia.

Sendo assim, a Companhia avalia que o contrato será reequilibrado pelos efeitos advindos da pandemia e tais reequilíbrios seriam suficientes para a recuperação dos ativos não monetários e realização do imposto de renda e contribuição social diferidos.

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

Avaliação de ativos financeiros

Sob o ponto de vista dos ativos financeiros a receber do Poder Concedente, não foi identificado, até o momento, aumento do risco de crédito das contrapartes, sendo que os compromissos vêm sendo honrados até o momento.

Desta forma, não foram identificadas condições que justificassem a constituição de provisão para perdas ao valor recuperável nos ativos, principalmente, relacionado a realização de contas a receber e ativo financeiro, recuperabilidade do ativo intangível e realização do imposto de renda e contribuição social diferidos.

Diante de possíveis cenários de extensão do isolamento social e consequente alongamento de restrições de liquidez do mercado, a Companhia acredita, até o momento, que possui capacidade de gerenciar seu caixa de forma a fazer frente a todos seus compromissos.

Adicionalmente, tendo em vista uma potencial queda significativa de sua geração de resultado a Companhia, como já dito acima, vem realizando diferentes iniciativas, visando readequar sua estrutura de custos e de capital para o novo momento econômico que o Brasil e o mundo passam.

**2. Principais práticas contábeis**

Neste trimestre não ocorreram mudanças nas principais políticas e práticas contábeis e, portanto, mantêm-se a consistência de aplicação dos procedimentos divulgados nas notas explicativas às demonstrações financeiras para o exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

**3. Apresentação das demonstrações financeiras intermediárias condensadas (também referidas como “demonstrações financeiras intermediárias”)**

*Declaração de conformidade*

Estas demonstrações financeiras intermediárias condensadas foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, com base nas disposições contidas na Lei das Sociedades por Ações, nos Pronunciamentos, Orientações e Interpretações emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (“CPC”) e especificamente o CPC 21 (R1) – Demonstrações Intermediárias.

Estas demonstrações financeiras intermediárias devem ser lidas em conjunto com as demonstrações financeiras do exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

A Administração afirma que todas as informações relevantes próprias das demonstrações financeiras intermediárias condensadas estão divulgadas, e somente elas, estão sendo evidenciadas, e correspondem às utilizadas por ela na sua gestão.

Em 15 de maio de 2020, foi autorizada pela Administração da Companhia a conclusão das demonstrações financeiras intermediárias condensadas.

**4. Determinação dos valores justos**

Neste trimestre não ocorreram mudanças nos critérios de determinação dos valores justos.

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**5. Gerenciamento de riscos financeiros**

Neste trimestre não ocorreram mudanças no gerenciamento de riscos financeiros, exceto com relação às medidas relatadas no nota explicativa nº 1.1 – Efeitos da pandemia do COVID-19.

**6. Caixa e equivalentes de caixa e aplicações financeiras**

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Caixa e bancos	673	321
Aplicações financeiras		
Fundos de investimentos e CDB	-	3.926
	673	4.247
Aplicações financeiras		
Fundos de investimentos e CDB	121.790	63.448
	121.790	63.448

As aplicações financeiras foram remuneradas à taxa média de 96,91% do CDI, equivalente a 4,07% ao ano (98,47% do CDI, equivalente a 5,85% ao ano, em 31 de dezembro de 2019).

**7. Contas a receber**

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Circulante</b>		
Receitas tarifárias (a)	20.303	34.283
Receitas de mitigação de demanda (b)	178.084	118.403
Receitas acessórias (c)	793	572
	199.180	153.258
Provisão para perda esperada - contas a receber (d)	(111)	(46)
	199.069	153.212
<b>Não Circulante</b>		
Receitas de mitigação de demanda (b)	41.839	39.467
	41.839	39.467

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**Idade de Vencimento dos Títulos**

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Crédito a vencer	240.551	192.528
Créditos vencidos até 60 dias	271	140
Créditos vencidos de 61 a 90 dias	86	11
Créditos vencidos de 91 a 180 dias	77	41
Créditos vencidos há mais de 180 dias	34	5
	<u>241.019</u>	<u>192.725</u>

- (a) Créditos a receber da Companhia Metropolitana da Bahia decorrentes de serviços prestados aos usuários;
- (b) Refere-se a créditos do Metrô Bahia a receber do Poder Concedente, em razão de demanda realizada a menor no período de 1º de março de 2019 à 31 de março de 2020 em comparação à demanda projetada no anexo 8 do contrato de concessão. Parte desse valor, no montante de aproximadamente R\$ 90.000, será recebido em 12 parcelas mensais e iguais, a partir de maio de 2020 (retroativo a abril de 2020). A outra parte desse valor ainda não está consensada com o Poder Concedente;
- (c) Créditos de receitas acessórias (locação de painéis publicitários e aluguel de espaços) previstas nos contratos de concessão; e
- (d) A provisão para perda esperada – contas a receber, reflete a perda esperada da Companhia.

**8. Ativo financeiro**

	<u>31/12/2019</u>		<u>31/03/2020</u>				<u>Saldo final</u>
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adições</u>	<u>Recebimento</u>	<u>Remuneração</u>	<u>Transferências</u>	<u>Outros</u>	
<b>Circulante</b>							
Aporte público (i)	20.128	1.352	-	(6.153)	-	(13.210) (a)	2.117
Contraprestação pecuniária - parcela fixa (ii)	195.844	85.296	(70.839)	-	55.318	327 (b)	265.946
<b>Total ativo circulante</b>	<u>215.972</u>	<u>86.648</u>	<u>(70.839)</u>	<u>(6.153)</u>	<u>55.318</u>	<u>(12.883)</u>	<u>268.063</u>
<b>Não circulante</b>							
Contraprestação pecuniária - parcela fixa (ii)	1.723.644	10.055	-	56.637	(55.318)	-	1.735.018
<b>Total não circulante</b>	<u>1.723.644</u>	<u>10.055</u>	<u>-</u>	<u>56.637</u>	<u>(55.318)</u>	<u>-</u>	<u>1.735.018</u>

Refere-se ao direito contratual de receber aporte público e contraprestação pecuniária do Poder Concedente, como parte da remuneração de implantação de infraestrutura, sendo que os valores são registrados pelo seu valor presente, calculados pela taxa interna de retorno do contrato, à medida da evolução física das melhorias efetuadas.

O recebimento será da seguinte forma: (i) aporte público: ao término da implantação de cada evento operacional e (ii) contraprestação pecuniária – parcela fixa: após o início das operações e mensalmente de forma crescente até o término da concessão.

(a) Refere-se a reprogramação do fluxo de caixa a valor presente conforme Termo Aditivo Modificativo nº 7; e

(b) Refere-se ao valor de desapropriação e reassentamento, com base no disposto na subcláusula 8.8.4 do Contrato de Concessão.

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**Cronograma de recebimento – não circulante**

2021	130.433
2022	160.771
2023	146.485
2024	133.518
2025 em diante	1.163.811
	<u>1.735.018</u>

**9. Imposto de renda e contribuição social**

**a. Conciliação do imposto de renda e contribuição social - correntes e diferidos**

A conciliação do imposto de renda e contribuição social registrada no resultado é demonstrada a seguir:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Lucro / (Prejuízo) antes do imposto de renda e contribuição	34.540	(29.163)
Alíquota nominal	<u>34%</u>	<u>34%</u>
Imposto de renda e contribuição social à alíquota nominal	(11.744)	9.915
Efeito tributário das adições e exclusões permanentes		
Remuneração variável de dirigentes estatutários	(335)	(129)
Despesas indedutíveis	(46)	(35)
Outros ajustes tributários	<u>(1)</u>	<u>-</u>
(Despesa) receita de imposto de renda e contribuição social	<u>(12.126)</u>	<u>9.751</u>
Impostos diferidos	<u>(12.126)</u>	<u>9.751</u>
	<u>(12.126)</u>	<u>9.751</u>
Alíquota efetiva de impostos	<u>-35,11%</u>	<u>33,44%</u>

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**b. Impostos diferidos**

O imposto de renda e contribuição social diferidos têm a seguinte origem:

	Saldo em 31/03/2020				
	31/12/2019	Reconhecido no resultado	Valor Líquido	Ativo fiscal diferido	Passivo fiscal diferido
IRPJ e CSLL sobre prejuízos fiscais e bases negativas (a)	653.614	2.340	655.954	655.954	-
Provisão para participação nos resultados (PLR)	2.593	398	2.991	2.991	-
Provisão para perda esperada - contas a receber	16	22	38	38	-
Provisão para riscos trabalhistas, tributários e fiscais	425	21	446	446	-
Déficit com receita tarifária	4.393	(776)	3.617	3.617	-
Resultado de operações com derivativos	4.527	-	4.527	4.527	-
Receita de remuneração de ativos financeiros	(330.093)	(12.895)	(342.988)	-	(342.988)
Diferenças temporárias - Lei 12.973/14 (b)	(252.234)	(1.278)	(253.512)	10.645	(264.157)
Outros	124	42	166	166	-
	83.365	(12.126)	71.239	678.384	(607.145)
Compensação de imposto	-	-	-	(607.145)	607.145
Imposto diferido líquido ativo (passivo)	83.365	(12.126)	71.239	71.239	-

	Saldo em 31/03/2019					
	31/12/2018	Reconhecido no resultado	Reconhecido em outros resultados abrangentes	Valor Líquido	Ativo fiscal diferido	Passivo fiscal diferido
IRPJ e CSLL sobre prejuízos fiscais e bases negativas (a)	580.536	33.998	-	614.534	614.534	-
Provisão para participação nos resultados (PLR)	3.361	751	-	4.112	4.112	-
Provisão para perda esperada - contas a receber	4	10	-	14	14	-
Provisão para riscos trabalhistas, tributários e fiscais	84	9	-	93	93	-
Déficit com receita tarifária	3.748	(402)	-	3.346	3.346	-
Resultado de operações com derivativos	4.376	(702)	(694)	2.980	3.483	(503)
Receita de remuneração de ativos financeiros	(265.461)	(20.025)	-	(285.486)	-	(285.486)
Diferenças temporárias - Lei 12.973/14 (b)	(244.628)	(3.941)	-	(248.569)	24.973	(273.542)
Outros	68	53	-	121	121	-
	82.088	9.751	(694)	91.145	650.676	(559.531)
Compensação de imposto	-	-	-	-	(559.531)	559.531
Imposto diferido líquido ativo (passivo)	82.088	9.751	(694)	91.145	91.145	-

(a) A Companhia estima recuperar o crédito tributário decorrente de prejuízos fiscais e base negativa da contribuição social nos seguintes exercícios:

2020	18.802
2021	32.478
2022	37.319
2023	41.571
2024	51.731
2025 em diante	474.053
	<u>655.954</u>

(b) Saldos de diferenças temporárias resultantes da aplicação do art. nº 69 da lei nº 12.973/14 (fim do regime tributário de transição) composto principalmente por depreciação do ativo imobilizado (fiscal) versus amortização do ativo intangível (contábil) e custos de empréstimos capitalizados.

A recuperação dos créditos tributários poderá ser realizada em prazo diferente do acima estimado, em função de reorganizações societárias e de estrutura de capital.



**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**10. Partes relacionadas**

Os saldos de ativos e passivos em 31 de março de 2020 e 31 de dezembro de 2019, assim como as transações que influenciaram os resultados dos trimestres findos em 31 de março de 2020 e 2019, relativos às operações com partes relacionadas, decorrem de transações entre a Companhia, seus controladores, profissionais chave da administração e outras partes relacionadas.

	<u>Transações</u>			<u>Saldos</u>	
	<u>31/03/2020</u>			<u>31/03/2020</u>	
	<u>Despesas/custos com serviços prestados</u>	<u>Imobilizado /Intangível</u>	<u>Receitas brutas</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>
			<u>Contas a receber</u>	<u>Fornecedores e outras contas a pagar</u>	
<b>Controladora</b>					
CCR	790 (a)	-	-	-	247 (a)
CPC	1.004 (b)	-	-	12 (c)	314 (b)
<b>Outras partes relacionadas</b>					
ViaQuatro	-	-	-	-	3 (c)
Samm	63 (e)	-	-	-	16 (e)
ViaSul	-	-	-	6 (c)	-
ViaMobilidade	-	-	-	-	1 (c)
Consórcio Mobilidade Bahia	-	1.432 (d)	-	-	2.836 (d)
Camargo Correa Infra Construções S.A	-	-	48 (f)	31 (f)	-
Total, 31 de março de 2020	<u>1.857</u>	<u>1.432</u>	<u>48</u>	<u>54</u>	<u>3.441</u>

	<u>Transações</u>		<u>Saldos</u>		
	<u>31/03/2019</u>		<u>31/12/2019</u>		
	<u>Serviços Prestados</u>	<u>Imobilizado /Intangível</u>	<u>Ativo</u>	<u>Passivo</u>	
			<u>Contas a receber</u>	<u>Fornecedores e outras contas a pagar</u>	
<b>Controladora</b>					
CCR	774 (a)	-	-	-	242 (a)
CPC	965 (b)	-	-	-	302 (b)
<b>Outras partes relacionadas</b>					
Barcas	-	-	-	-	9 (c)
ViaSul	-	-	18 (c)	-	-
Samm	46 (e)	-	-	-	-
ViaMobilidade	-	-	14 (c)	-	12 (c)
ViaQuatro	-	-	15 (c)	-	-
Consórcio Mobilidade Bahia	117 (d)	758 (d)	-	-	2.891 (d)
Camargo Correa Infra Construções S.A	-	-	16 (f)	-	-
Total, 31 de março de 2019	<u>1.902</u>	<u>758</u>	<u>63</u>	<u>3.456</u>	
Total, 31 de dezembro de 2019			<u>63</u>	<u>3.456</u>	

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**Despesas com profissionais chaves da administração**

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>
Remuneração (g):		
Benefícios de curto prazo - remuneração fixa	294	288
Outros benefícios:		
Provisão de remuneração variável		
Provisão para remuneração variável no ano a pagar no ano seguinte	517	517
Seguro de vida	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>812</u>	<u>806</u>

**Saldos a pagar aos profissionais chave da administração**

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
Remuneração dos administradores (g)	<u>2.673</u>	<u>2.142</u>

Na Assembleia Geral Ordinária (AGO) realizada em 14 de abril de 2020, foi fixada a remuneração anual dos membros do conselho de administração e diretoria da Companhia de até R\$ 3.100, incluindo salário, benefícios, remuneração variável e contribuição para seguridade social.

- a) Contrato de prestação de serviços de gestão administrativa nas áreas de contabilidade, assessoria jurídica, suprimentos, tesouraria e recursos humanos executados pela CCR – Divisão Actua, cujos valores são liquidados mensalmente no 1º dia útil do mês, subsequente ao faturamento;
- b) Contrato de prestação exclusiva de serviços de administração de obras de investimentos, conservação, serviços de informática e manutenção, cujos valores são liquidados mensalmente no 1º dia útil do mês, subsequente ao faturamento;
- c) Refere-se aos encargos de folha de pagamento relativo à transferência de colaboradores;
- d) O Metrô Bahia e o Consórcio Mobilidade Bahia firmaram, em 13 de junho de 2014, contrato por administração sob regime de aliança com o objetivo de alcançar a melhor relação custo/benefício para a execução da expansão do Sistema Metroviário de Salvador e Lauro de Freitas.

Tendo em vista a conclusão do escopo do Contrato, as Partes, em 14 de novembro de 2018, formalizaram o Termo de Encerramento de Aliança, o qual estabeleceu o fim da aliança e definiu os procedimentos e responsabilidades a serem observados pelas Partes em relação ao encerramento;

- e) Contrato de prestação de serviços de transmissão de dados e internet com vigência até junho de 2020;
- f) Contrato de cessão de espaço com vigência até março de 2022; e
- g) Contempla o valor total de remuneração fixa e variável atribuível aos membros da administração e diretoria.

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**11. Ativo Imobilizado**

	Taxa média anual de depreciação %	31/12/2019	31/03/2020		
		Saldo inicial	Adições	Transferências (a)	Saldo final
<b>Valor de custo</b>					
Móveis e utensílios		13.585	-	100	13.685
Máquinas e equipamentos		32.179	-	225	32.404
Veículos		5.769	-	224	5.993
Instalações e edificações		455	-	-	455
Sistemas operacionais		169	-	-	169
Imobilizações em andamento		925	128	(826)	227
<b>Total custo</b>		<b>53.082</b>	<b>128</b>	<b>(277)</b>	<b>52.933</b>
<b>Valor de depreciação</b>					
Móveis e utensílios	10	(2.867)	(336)	-	(3.203)
Máquinas e equipamentos	10	(5.838)	(879)	-	(6.717)
Veículos	22	(3.854)	(196)	-	(4.050)
Instalações e edificações	100	(455)	-	-	(455)
Sistemas operacionais	11	(12)	(6)	-	(18)
<b>Total de depreciação</b>		<b>(13.026)</b>	<b>(1.417)</b>	<b>-</b>	<b>(14.443)</b>
<b>Total geral</b>		<b>40.056</b>	<b>(1.289)</b>	<b>(277)</b>	<b>38.490</b>
<hr/>					
		31/12/2018	31/12/2019		
	Taxa média anual de depreciação %	Saldo inicial	Adições	Transferências (a)	Saldo final
<b>Valor de custo</b>					
Móveis e utensílios		11.104	-	2.481	13.585
Máquinas e equipamentos		7.816	-	24.363	32.179
Veículos		5.749	-	207	5.769
Instalações e edificações		398	-	57	455
Sistemas operacionais		30	-	139	169
Imobilizações em andamento		30.506	1.099	(30.112)	925
<b>Total custo</b>		<b>55.603</b>	<b>1.099</b>	<b>(2.865)</b>	<b>53.082</b>
<b>Valor de depreciação</b>					
Móveis e utensílios	10	(1.650)	(1.217)	-	(2.867)
Máquinas e equipamentos	10	(2.900)	(2.938)	-	(5.838)
Veículos	23	(3.055)	(955)	-	(3.854)
Instalações e edificações	100	(398)	(57)	-	(455)
Sistemas operacionais	11	(9)	(3)	-	(12)
<b>Total de depreciação</b>		<b>(8.012)</b>	<b>(5.170)</b>	<b>-</b>	<b>(13.026)</b>
<b>Total geral</b>		<b>47.591</b>	<b>(4.071)</b>	<b>(2.865)</b>	<b>40.056</b>

(a) Reclassificações do ativo imobilizado para o intangível.

**12. Intangível e intangível em construção**

	Taxa média anual de amortização %	31/12/2019	31/03/2020			
		Saldo inicial	Adições	Transferências (a)	Outros (b)	Saldo final
<b>Valor de custo</b>						
Direitos de exploração da infraestrutura concedida		2.900.941	-	14.356	(72.870)	2.842.427
Direitos de uso de sistemas informatizados		8.009	-	248	-	8.257
Direitos de uso de sistemas informatizados em andamento		297	165	(248)	-	214
<b>Intangível</b>		<b>2.909.247</b>	<b>165</b>	<b>14.356</b>	<b>(72.870)</b>	<b>2.850.898</b>
<b>Intangível em construção</b>		<b>20.349</b>	<b>21.044</b>	<b>(14.079)</b>	<b>(2.587)</b>	<b>24.727</b>
<b>Total do custo</b>		<b>2.929.596</b>	<b>21.209</b>	<b>277</b>	<b>(75.457)</b>	<b>2.875.625</b>
<b>Valor de amortização</b>						
Direitos de exploração da infraestrutura	(c)	(156.527)	(21.916)	-	-	(178.443)
Direitos de uso de sistemas informatizados	20	(3.613)	(381)	-	-	(3.994)
<b>Total amortização</b>		<b>(160.140)</b>	<b>(22.297)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(182.437)</b>
<b>Total geral</b>		<b>2.769.456</b>	<b>(1.088)</b>	<b>277</b>	<b>(75.457)</b>	<b>2.693.188</b>

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

	Taxa média anual de amortização %	31/12/2018	31/12/2019			Saldo final
		Saldo inicial	Adições	Transferências (a)	Outros (b)	
<b>Valor de custo</b>						
Direitos de exploração da infraestrutura concedida		2.385.527	1.839	519.628	(6.053)	2.900.941
Direitos de uso de sistemas informatizados		5.064	-	2.945	-	8.009
Direitos de uso de sistemas informatizados em andamento		-	550	(253)	-	297
<b>Intangível</b>		<b>2.390.591</b>	<b>2.389</b>	<b>522.320</b>	<b>(6.053)</b>	<b>2.909.247</b>
<b>Intangível em construção</b>		<b>493.891</b>	<b>15.302</b>	<b>(519.455)</b>	<b>30.611</b>	<b>20.349</b>
<b>Total do custo</b>		<b>2.884.482</b>	<b>17.691</b>	<b>2.865</b>	<b>24.558</b>	<b>2.929.596</b>
<b>Valor de amortização</b>						
Direitos de exploração da infraestrutura	(c)	(72.415)	(84.112)	-	-	(156.527)
Direitos de uso de sistemas informatizados	20	(2.370)	(1.243)	-	-	(3.613)
<b>Total amortização</b>		<b>(74.785)</b>	<b>(85.355)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(160.140)</b>
<b>Total geral</b>		<b>2.809.697</b>	<b>(67.664)</b>	<b>2.865</b>	<b>24.558</b>	<b>2.769.456</b>

Não houve capitalização de resultado de *Hedge accounting* para esse trimestre findo em 31 de março de 2020 (Foram acrescidos aos ativos intangíveis, resultado de *hedge accounting* no montante de R\$ 1.869 no trimestre findo em 31 de março de 2019).

- (a) Reclassificações do ativo imobilizado para o intangível;
- (b) O valor de R\$ 75.174 refere-se à transferência para ativo financeiro de obras realizadas e R\$ 283 refere-se à desapropriação; e
- (c) Amortização pela curva do benefício econômico.

### 13. Financiamentos

Instituições financeiras	Taxas contratuais	Taxa efetiva do custo de transação (% a.a.)	Custo de transação incorrido	Saldos dos custos a apropriar em 31/03/2020	Vencimento final	31/03/2020	31/12/2019
<b>Em moeda nacional</b>							
BNDES - FINEM II	TJLP + 3,18% a.a.	3,4364% (a)	43.108	32.508	Outubro de 2042	2.360.600	2.369.791 (b) (c) (d)
BNDES - FINEM II	TJLP + 4% a.a.	4,3450% (a)	13.085	11.122	Outubro de 2042	632.248	634.410 (b) (c) (d)
BNDES	TJLP + 3,40% a.a.	3,4979% (a)	8.871	8.781	Outubro de 2042	399.523	399.877 (b) (c) (d)
BNDES	TJLP	N/I	-	-	Outubro de 2042	3.109	- (b) (c) (d)
<b>Total geral</b>				<b>52.411</b>		<b>3.395.480</b>	<b>3.404.078</b>
<b>Circulante</b>							
Financiamentos						67.146	63.004
Custos de transação						(3.432)	(3.452)
						<b>63.714</b>	<b>59.552</b>
<b>Não Circulante</b>							
Financiamentos						3.380.745	3.394.356
Custos de transação						(48.979)	(49.830)
						<b>3.331.766</b>	<b>3.344.526</b>

- (a) O custo efetivo destas transações refere-se aos custos incorridos na emissão dos títulos e não considera taxas pós-fixadas, pois na data de cada transação não são conhecidas as futuras taxas aplicáveis. Estas taxas somente serão conhecidas com a fluência do prazo de cada transação. Quando uma operação possui mais de uma série/tranche, está apresentada à taxa média ponderada.

#### Garantias:

- (b) Garantia real
- (c) Suporte de capital da CCR (*Equity Support Agreement - ESA*) e fiança CCR até o *completion*
- (d) Cessão de contas bancárias, indenizações e recebíveis

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**Cronograma de desembolso (não circulante)**

	<b>31/03/2020</b>
2021	44.608
2022	63.856
2023	69.242
2024	75.082
2025 em diante	3.127.957
	<b>3.380.745</b>

As condições, garantias e restrições pactuadas não foram alteradas e estão sendo cumpridas regularmente.

Neste trimestre findo em 31 de março de 2020, ocorreu a seguinte operação abaixo descrita:

Em 21 de fevereiro de 2020, ocorreu a liberação total dos recursos do Subcrédito C (Social) do contrato com BNDES assinado em 09 de dezembro de 2015.

Para maiores detalhes sobre os demais financiamentos, vide nota explicativa nº 13 das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

**14. Nota promissória**

Série	Taxas contratuais	Taxa efetiva do custo de transação (% a.a)	Custos de transação incorridos	Saldos dos custos a apropriar em 31/03/2020	Vencimento final	31/03/2020	31/12/2019
2ª emissão - série única	CDI + 0,76% a.a.	1,3207% (a)	321	268	Janeiro de 2021	58.289	- (b)
<b>Total Geral</b>				<b>268</b>		<b>58.289</b>	<b>-</b>
<b>Circulante</b>							
Nota promissória						58.557	-
Custos de transação						(268)	-
						<b>58.289</b>	<b>-</b>

(a) O custo efetivo destas transações refere-se à taxa interna de retorno (TIR) calculada considerando os juros contratados mais os custos de transação. Para os casos aplicáveis, não foram consideradas para fins de cálculo da TIR as taxas contratuais variáveis.

**Garantia:**

(b) Aval / fiança corporativa da CCR na proporção de sua participação acionária direta/indireta.

Em 17 de janeiro de 2020, ocorreu a 2ª emissão de notas promissórias comerciais, cujos recursos foram utilizados para reforço de caixa. O valor da emissão foi de R\$ 58.000, com custo de CDI + 0,76% a.a. e vencimento em 16 de janeiro de 2021. A emissão conta com aval da CCR S/A.

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**15. Fornecedores**

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Fornecedores e prestadores de serviços nacionais	115.488	117.429
Fornecedores e prestadores de serviços estrangeiros	15	-
Cauções e retenções contratuais	2.681	2.365
	<b>118.184</b>	<b>119.794</b>

**16. Provisão para riscos cíveis, trabalhistas e previdenciários**

A Companhia é parte em ações judiciais e processos administrativos perante tribunais e órgãos governamentais, decorrentes do curso normal de suas respectivas operações, envolvendo questões cíveis, trabalhistas e previdenciárias.

A Administração constituiu provisão em montante considerado suficiente para cobrir as prováveis perdas estimadas com as ações em curso, conforme quadro abaixo, com base em (i) informações de seus assessores jurídicos, (ii) análise das demandas judiciais pendentes e (iii) com base na experiência anterior referente às quantias reivindicadas.

	<b>31/12/2019</b>		<b>31/03/2020</b>		Atualização de bases processuais e monetária	Saldo final
	Saldo inicial	Constituição	Reversão	Pagamentos		
<b>Não circulante</b>						
Cíveis	644	539	(331)	(538)	16	330
Trabalhistas e previdenciárias	605	711	(109)	(248)	22	981
	<b>1.249</b>	<b>1.250</b>	<b>(440)</b>	<b>(786)</b>	<b>38</b>	<b>1.311</b>

A Companhia possui outros riscos relativos a questões cíveis avaliados pelos assessores jurídicos como sendo de risco possível, nos montantes indicados abaixo, para os quais nenhuma provisão foi constituída, tendo em vista que as práticas contábeis adotadas no Brasil não determinam sua contabilização.

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Cíveis e administrativos	219	268
Trabalhistas e previdenciárias	1.044	1.083
	<b>1.263</b>	<b>1.351</b>

**17. Patrimônio líquido**

**a. Capital social**

O capital social da Companhia é de R\$ 1.745.342 dividido em 1.745.342.000 ações ordinárias e sem valor nominal.

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**18. Receitas**

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Receita de construção (ICPC 01 R1)	19.461	14.208
Receita de contraprestação pecuniária - variável	8.321	7.986
Receita de remuneração do ativo financeiro	50.528	67.827
Receitas de mitigação de demanda	62.054	-
Receita de locação de espaço com partes relacionadas	48	-
Receitas metroviárias	59.388	58.371
Receitas acessórias	2.461	1.854
<b>Receita bruta</b>	<b>202.261</b>	<b>150.246</b>
Impostos sobre receitas	(289)	(239)
Devoluções e abatimentos	(9)	(14)
<b>Deduções das receitas brutas</b>	<b>(298)</b>	<b>(253)</b>
<b>Receita líquida</b>	<b>201.963</b>	<b>149.993</b>

**19. Resultado financeiro**

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
<b>Despesas financeiras</b>		
Juros sobre financiamentos, debêntures e notas promissórias	(71.456)	(82.540)
Variação monetária sobre financiamentos e debêntures	-	(7.853)
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	(3)	-
Taxas, comissões e outras despesas financeiras	(532)	(669)
	<b>(71.991)</b>	<b>(91.062)</b>
<b>Receitas financeiras</b>		
Rendimento sobre aplicações financeiras	990	1.267
Variações cambiais sobre fornecedores estrangeiros	2	11
Juros e outras receitas financeiras	101	240
	<b>1.093</b>	<b>1.518</b>
<b>Resultado financeiro líquido</b>	<b>(70.898)</b>	<b>(89.544)</b>

**20. Instrumentos Financeiros**

A política de contratação de instrumentos financeiros, os métodos e premissas adotados na determinação dos valores justos, bem como os critérios de seus registros e classificações hierárquicas são os mesmos divulgados nas notas explicativas das demonstrações financeiras de 31 de dezembro de 2019.

Todas as operações com instrumentos financeiros estão reconhecidas nas demonstrações financeiras da Companhia conforme o quadro a seguir:

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**Instrumentos financeiros por categoria**

	31/03/2020			31/12/2019		
	Valor justo através do resultado	Ativos financeiros mensurado ao custo amortizado	Passivos financeiros mensurado ao custo amortizado	Valor justo através do resultado	Ativos financeiros mensurado ao custo amortizado	Passivos financeiros mensurado ao custo amortizado
<b>Ativos</b>						
Caixa e bancos	673	-	-	321	-	-
Aplicações financeiras	121.790	-	-	67.374	-	-
Contas a receber	-	240.908	-	-	192.679	-
Ativo financeiro	-	2.003.081	-	-	1.939.616	-
Adiantamento a fornecedor (b)	-	8.757	-	-	8.044	-
Contas a receber - partes relacionadas	-	54	-	-	63	-
<b>Passivos</b>						
Nota promissória (a)	-	-	(58.289)	-	-	-
Financiamentos em moeda nacional (a)	-	-	(3.395.480)	-	-	(3.404.078)
Fornecedores e outras contas a pagar	-	-	(119.909)	-	-	(120.915)
Fornecedores - partes relacionadas	-	-	(3.441)	-	-	(3.456)
	<u>122.463</u>	<u>2.252.800</u>	<u>(3.577.119)</u>	<u>67.695</u>	<u>2.140.402</u>	<u>(3.528.449)</u>

- (a) Valores líquidos dos custos de transação.  
(b) Estes adiantamentos a fornecedor deverão ser convertidos em ativos financeiros.

Os seguintes métodos e premissas foram adotados na determinação do valor justo:

- **Caixa e bancos e aplicações financeiras** - Os saldos em caixa e bancos têm seus valores justos idênticos aos saldos contábeis. As aplicações financeiras em fundos de investimentos estão valorizadas pelo valor da cota do fundo na data das demonstrações financeiras, que corresponde ao seu valor justo. As aplicações financeiras em CDB (Certificado de Depósito Bancário) e instrumentos similares possuem liquidez diária com recompra na “curva do papel” e, portanto, a Companhia entende que seu valor justo corresponde ao seu valor contábil.
- **Contas a receber, contas a receber - partes relacionadas, fornecedores e outras contas a pagar, fornecedores – partes relacionadas e ativo financeiro** - Os valores justos são próximos dos saldos contábeis, dado o curto prazo para liquidação das operações exceto ativos financeiros a receber do Poder Concedente, cujos valores contábeis são considerados equivalentes aos valores justos, por se tratarem de instrumentos financeiros com características exclusivas, presentes no contrato de concessão, tais como estrutura robusta de garantias e marcos legais relacionados ao setor.
- **Financiamentos em moeda nacional** - Consideram-se os valores contábeis desses financiamentos equivalentes aos valores justos, por se tratarem de instrumentos financeiros com características exclusivas, oriundos de fontes de financiamento específicas.
- **Nota promissória mensurada ao custo amortizado** - Caso fosse adotado o critério de reconhecer esses passivos pelos seus valores justos, os saldos apurados seriam os seguintes:

	31/03/2020		31/12/2019	
	Valor contábil	Valor justo	Valor contábil	Valor justo
Nota promissória (a) (b)	58.557	58.906	-	-

- (a) Valor bruto do custo de transação; e



COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA  
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020  
(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

---

- (b) Os valores justos estão qualificados no nível 2, conforme definição detalhada no item “Hierarquia de valor justo”, a seguir.

Os valores justos foram calculados projetando-se os fluxos de caixa até o vencimento das operações com base em taxas futuras obtidas através de fontes públicas (ex: B3 e Bloomberg), acrescidas dos *spreads* contratuais e trazidos a valor presente pela taxa livre de risco (pré-DI).

#### Hierarquia de valor justo

A Companhia possui os saldos abaixo de instrumentos financeiros avaliados pelo valor justo, os quais estão qualificados abaixo:

	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
<b>Nível 2:</b>		
Aplicações financeiras	121.790	67.374

Os diferentes níveis foram definidos a seguir:

- Nível 1: preços cotados (não ajustados) em mercados ativos para ativos e passivos idênticos;
- Nível 2: *inputs*, exceto preços cotados, incluídas no nível 1, que são observáveis para o ativo ou passivo, diretamente (preços) ou indiretamente (derivado de preços); e
- Nível 3: premissas, para o ativo ou passivo, que não são baseadas em dados observáveis de mercado (*inputs* não observáveis).

#### Instrumentos financeiros derivativos

As operações com derivativos contratadas têm por objetivo principal a proteção contra variações cambiais nas captações realizadas e dos fluxos de pagamentos futuros em moeda estrangeira, sem caráter especulativo. Dessa forma, são caracterizados como instrumentos de *hedge* e estão registrados pelo seu valor justo por meio de resultado.

A Companhia contratou NDF's para proteção contra a variação cambial de futuras aquisições de equipamentos. Em 1º de novembro de 2019 os contratos foram liquidados.

Todos os instrumentos financeiros derivativos da Companhia foram negociados em mercado de balcão.

Segue abaixo quadro detalhado sobre os instrumentos derivativos contratados para a Companhia:

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA

NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020

(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

**Composição dos saldos de instrumentos financeiros derivativos para proteção**

Contraparte	Data de início dos contratos	Data de vencimento	(Valores de referência)	Valor justo		Valores brutos contratados e liquidados		Efeito acumulado					
				Moeda local		Moeda local	Recebidos/(Pagos)	Valores a receber/ (recebidos)		Valores a pagar/ (pagos)		Ganho/(Perda) e resultado abrangente	
				31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/03/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/03/2019
<b>TOTAL DAS OPERAÇÕES LIQUIDADAS DURANTE O PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020 E 2019</b>				-	-	-	(2.069)	-	-	-	-	-	172
<b>TOTAL DAS OPERAÇÕES</b>				-	-	-	(2.069)	-	-	-	-	-	172

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

**Análise de sensibilidade**

As análises de sensibilidade são estabelecidas com base em premissas e pressupostos em relação a eventos futuros. A Administração da Companhia revisa regularmente essas estimativas e premissas utilizadas nos cálculos. No entanto, a liquidação das transações envolvendo essas estimativas poderá resultar em valores diferentes dos estimados devido à subjetividade inerente ao processo utilizado na preparação das análises.

Apresentamos abaixo, as análises de sensibilidade quanto às variações nas taxas de juros.

**Análise de sensibilidade de variações nas taxas de juros**

Abaixo estão demonstrados os valores resultantes das variações monetárias e de juros sobre os contratos de financiamentos e nota promissória com taxas pós-fixadas, no horizonte de 12 meses, ou seja, até 31 de março de 2021 ou até o vencimento final de cada operação, o que ocorrer primeiro.

Operação	Risco	Vencimento até	Exposição em R\$ <sup>(5) (6)</sup>	Efeito em R\$ no resultado		
				Cenário provável	Cenário A 25%	Cenário B 50%
Aplicação financeira (Menkar II) <sup>(4)</sup>	CDI <sup>(2)</sup>		116.024	4.144	5.180	6.215
Aplicação financeira (CDB) <sup>(4)</sup>	CDI <sup>(2)</sup>		5.766	205	256	308
Aplicação financeira (Santander) <sup>(4)</sup>	CDI <sup>(2)</sup>		259	7	9	11
BNDES	TJLP <sup>(3)</sup>	Outubro de 2042	3.447.891	(290.023)	(333.210)	(376.401)
Nota promissória	CDI <sup>(2)</sup>	Janeiro de 2021	58.557	(2.043)	(2.464)	(2.884)
Total do efeito de ganho ou (perda)				<u>(287.710)</u>	<u>(330.229)</u>	<u>(372.751)</u>
Efeito sobre os empréstimos e financiamentos				(292.066)	(335.674)	(379.285)
Efeito sobre as aplicações financeiras				4.356	5.445	6.534
Total do efeito de ganho / (perda)				<u>(287.710)</u>	<u>(330.229)</u>	<u>(372.751)</u>

As taxas de juros consideradas foram <sup>(1)</sup>:

CDI <sup>(2)</sup>	3,65%	4,56%	5,48%
TJLP <sup>(3)</sup>	4,94%	6,18%	7,41%

(1) As taxas apresentadas acima serviram como base para o cálculo. As mesmas foram utilizadas nos 12 meses do cálculo.

Nos itens (2) a (3) abaixo, estão detalhadas as premissas para obtenção das taxas do cenário provável:

- (2) Refere-se a taxa de 31/03/2020, divulgada pela B3;
- (3) Refere-se a taxa de 31/03/2020, divulgada pelo BNDES;
- (4) Como o conceito é de dívida líquida, o cenário para se mensurar o impacto no caixa sobre as aplicações financeiras é o mesmo para o endividamento, ou seja, de aumento de taxas de juros. Neste cenário, as aplicações financeiras se beneficiam, pois são pós-fixadas;
- (5) Os valores de exposição não contemplam ajustes a valor justo, não estão deduzidos dos custos de transação, IRRF e também não consideram os saldos de juros em 31/03/2020, quando estes não interferem nos cálculos dos efeitos posteriores; e
- (6) Os cenários de estresse contemplam uma depreciação dos fatores de risco (CDI e TJLP).

**COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA**  
**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS**  
**CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020**  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**21. Demonstração do fluxo de caixa**

- a.** Abaixo estão demonstradas movimentações de ativos e passivos que não afetaram o caixa e, portanto, foram excluídas das demonstrações dos fluxos de caixa nos respectivos períodos. Caso as operações tivessem afetado o caixa, seriam apresentadas nas rubricas do fluxo de caixa abaixo:

	<b>31/03/2020</b>	<b>31/03/2019</b>
Ativo financeiro	(75.174)	(87.061)
Adiantamento a fornecedores	-	51.117
Fornecedores - partes relacionadas	625	-
<b>Efeito no caixa líquido das atividades operacionais</b>	<b>(74.549)</b>	<b>(35.944)</b>
Outros de ativo intangível	74.549	35.944
<b>Efeito no caixa líquido das atividades de investimento</b>	<b>74.549</b>	<b>35.944</b>

- b.** A Companhia classifica os juros pagos como atividade de financiamento, por entender que tal classificação melhor representa os fluxos de obtenção de recursos.

- c.** Reconciliação das atividades de financiamento

	<b>Financiamentos</b>	<b>Nota promissória</b>	<b>Total</b>
Saldo Inicial	(3.404.078)	-	(3.404.078)
<b>Variações dos fluxos de caixa de financiamento</b>			
Captações (líquidas dos custos de transação)	(3.109)	(57.679)	(60.788)
Pagamentos de principal e juros	82.553	-	82.553
<b>Total das variações nos fluxos de caixa de financiamento</b>	<b>79.444</b>	<b>(57.679)</b>	<b>21.765</b>
<b>Outras variações</b>			
Despesas com juros e variação monetária	(70.846)	(610)	(71.456)
<b>Total das outras variações</b>	<b>(70.846)</b>	<b>(610)</b>	<b>(71.456)</b>
Saldo Final	<b>(3.395.480)</b>	<b>(58.289)</b>	<b>(3.453.769)</b>

**22. Evento subsequente**

- **Coronavírus**

Conforme Comunicados ao Mercado divulgados semanalmente pela Controladora Indireta CCR S.A, verificou-se no período de 1º de abril a 07 de maio de 2020, e no período de 1º de janeiro a 07 de maio de 2020, em comparação com mesmos períodos do ano anterior, os seguintes efeitos na demanda:

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA  
 NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
 CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020  
 (Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)

Metrô Bahia	Passageiros	
	01/abr/2020 a 07/mai/2020	01/jan/2020 a 07/mai/2020
	x	x
	01/abr/2019 a 07/mai/2019	01/jan/2019 a 07/mai/2019
<b>Demanda de Passageiros</b>	<b>-72,6%</b>	<b>-25,3%</b>

**Receita líquida de receita de construção**

	<u>01/04/2020 a</u> <u>30/04/2020</u>	<u>01/04/2019 a</u> <u>30/04/2019</u>	<u>% Var.</u>
Metrô Bahia	21.075	46.058	-54%

\*\*\*

COMPANHIA DO METRÔ DA BAHIA  
NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS INTERMEDIÁRIAS  
CONDENSADAS REFERENTE AO PERÍODO FINDO EM 31 DE MARÇO DE 2020  
*(Valores expressos em milhares de reais, exceto quando indicado de outra forma)*

---

**Composição da Diretoria**

Rodolfo Daniel Gonzalez  
Roberto Vollmer Labarthe

Diretor Presidente  
Diretor Administrativo Financeiro

**Composição do Conselho de Administração**

Luís Augusto Valença de Oliveira  
Igor de Castro Camillo  
Luciano José Porto Fernandes

Conselheiro  
Conselheiro  
Conselheiro

**Contador**

Hélio Aurélio da Silva  
CRC 1SP129452/O-3 S/BA